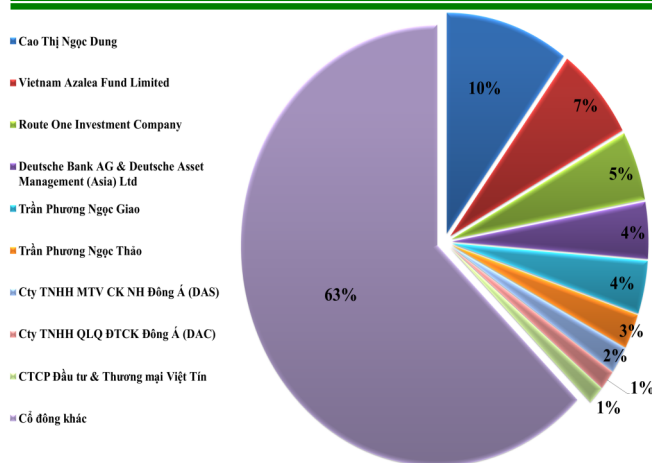


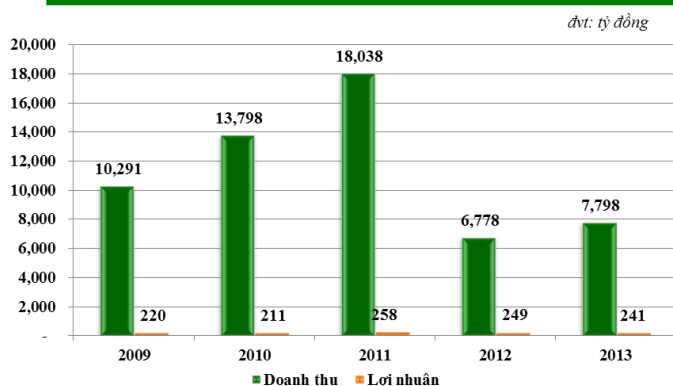
THÔNG TIN CỔ PHẦN

Sàn giao dịch:	HOSE
Số lượng cp lưu hành:	71,997,835 cp
KLGD bq 10 phiên:	10,442 cp
Book value:	17,287 đồng/cp
EPS 2012:	3,452 đồng/cp
Vốn điều lệ:	720 tỷ đồng
Vốn hóa thị trường:	2,275 tỷ đồng
Ngành nghề:	Kinh doanh vàng bạc đá quý

CƠ CẤU CỔ ĐÔNG



TĂNG TRƯỞNG DOANH THU & LỢI NHUẬN



đvt: tỷ đồng

Chỉ tiêu	2009	2010	2011	2012	2013 (F)
Doanh thu	10,291	13,798	18,038	6,778	7,798
LNST	220	211	258	248	241
EPS (đ/cp)	5,496	3,522	4,292	3,452	3,347
BV (đ/cp)	23,894	17,448	18,841	17,287	17,500

THÔNG TIN CẬP NHẬT

- ★ Dự báo tình hình vĩ mô và thị trường năm 2013 sẽ còn tiếp tục khó khăn, **PNJ đặt kế hoạch năm 2013 ở mức thận trọng**; phần đầu tăng trưởng doanh thu 21%, duy trì lợi nhuận của công ty mẹ và giảm nhẹ lợi nhuận hợp nhất, chi tiết như sau:

đvt: tỷ đồng

Chỉ tiêu	2012	2013 (F)	(+/-)%
Doanh thu	6,428	7,798	21%
LNTT (Mẹ)	280	280	0%
LNST (Mẹ)	226	226	0%
LNTT (HN)	304	296	-2%
LNST (HN)	249	241	-2%

- ★ PNJ là một trong 16 doanh nghiệp được NHNN cấp phép kinh doanh vàng miếng từ ngày 10/01/2013 theo tinh thần của Nghị định 24 và Thông tư 16.
- ★ Kế hoạch thoái toàn bộ vốn khỏi CTCP Nhiên liệu Sài Gòn (SFC) vẫn đang được PNJ xúc tiến và sẽ tiến hành ngay khi hội tụ đủ các điều kiện thuận lợi. Giá trị sổ sách của khoản đầu tư này được ghi nhận trong BCTC Hợp nhất quý IV/2012 của PNJ là 138.6 tỷ đồng, tương ứng với 5.1 triệu cổ phiếu SFC; **dự kiến giá chuyển nhượng cao hơn giá vốn 30%, lợi nhuận ước đạt 41.6 tỷ đồng**. Chủ trương thoái vốn này cũng sẽ được PNJ trình bày trước các cổ đông tại Đại hội đồng cổ đông thường niên 2013 sắp diễn ra trong tháng 4/2013.
- ★ Từ đầu năm 2013 đến nay, khối nhà đầu tư nước ngoài đã liên tục mua vào và **gia tăng tỷ lệ sở hữu tại PNJ lên mức tối đa 49%**. Khối này vẫn tin tưởng vào triển vọng phát triển trong tương lai của PNJ sau khi được Value Partners tư vấn tái cấu trúc hoạt động, tăng năng suất và hiệu quả bán hàng trên toàn hệ thống.

BAN PHÂN TÍCH

CHI TIẾT KẾ HOẠCH DOANH THU THEO NHÓM NGÀNH

đvt: tỷ đồng

STT	Cơ cấu doanh thu	2012	2013	(+/-) %
1	Trang sức vàng	3,647	4,394	20%
	- Kênh sỉ	2,006	2,587	29%
	Trong đó, tiền công	126	165	31%
	- Kênh lẻ	1,555	1,700	9%
	- Xuất khẩu	86	107	24%
2	Trang sức bạc	156	198	27%
3	Đồng hồ	6	11	83%
4	Dịch vụ	10	11	10%
5	Vàng miếng, 24K	2,609	3,184	22%
6	Xuất khẩu 24K	-		
	Tổng cộng	6,428	7,798	21%

Trong cơ cấu doanh thu của PNJ qua các năm, **doanh thu vàng miếng luôn chiếm tỷ trọng cao**, bình quân khoảng 40-50%; tuy nhiên lợi nhuận biên từ mảng kinh doanh này lại không nhiều. Đặc thù của hoạt động mua bán kinh doanh vàng miếng là doanh thu lớn nhưng giá vốn hàng bán cao cùng ảnh hưởng từ giá vàng thế giới, rủi ro biến động tỷ giá, các loại thuế suất, chính sách điều hành của NHNN khiến lợi nhuận từ hoạt động này không đáng kể; dù vậy, PNJ vẫn duy trì để đáp ứng nhu cầu thị trường và góp phần thu hút thêm khách hàng.

Chiếm tỷ trọng chủ yếu trong cơ cấu lợi nhuận của PNJ vẫn là mảng trang sức vàng bạc - đá quý. Mảng kinh doanh đồng hồ (phân phối sản phẩm cho các thương hiệu lớn trên thế giới) cũng đang được PNJ phát triển theo hướng thăm dò thị trường và mở rộng dần quy mô do tỷ suất sinh lời từ mặt hàng này khá cao, nhu cầu tiêu dùng vẫn còn lớn.

ĐIỀU KHOẢN MIỄN TRÁCH

Báo cáo này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như các nhà đầu tư cá nhân và không hàm ý đưa ra lời khuyên chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào. Các quan điểm và nhận định trình bày trong báo cáo không tính đến sự khác biệt về mục tiêu và chiến lược cụ thể của từng nhà đầu tư. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của mình. Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đông Á (DAS) tuyệt đối không chịu trách nhiệm bất kỳ thiệt hại nào liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin của báo cáo này.

Các quan điểm nhận định, đánh giá trong báo cáo là quan điểm cá nhân của cá nhân người viết mà không đại diện cho quan điểm của DAS và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được DAS thu thập từ nguồn đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, DAS không đảm bảo độ chính xác thông tin này.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi DAS. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của DAS. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.